

2015 年 1-6 月
磷复肥、硫酸行业生产运行情况

中国磷复肥工业协会

中国硫酸工业协会

目 录

| | |
|---------------------------------|----|
| 一、磷肥行业..... | 1 |
| 1. 磷肥产量 | 1 |
| 2. 高浓度磷复肥 | 2 |
| 磷酸二铵 上半年产能发挥率 88%..... | 2 |
| 磷酸一铵 上半年累计产销比 103.9%..... | 4 |
| 三元复混肥 前十名企业产量同比增 16.0%..... | 5 |
| 3. 进出口情况 | 7 |
| 4. 其它相关产品生产情况 | 9 |
| 5. 固定资产投资情况 | 9 |
| 6. 经济效益情况 | 9 |
| 二、硫酸行业..... | 10 |
| 1. 硫酸产量同比增长 | 10 |
| 2. 硫酸市场：价格探底回升 市场淡稳..... | 11 |
| 3. 硫磺市场：价格下行 成交清淡 | 11 |
| 4. 硫磺进口：进口量同比上升、进口价格同比变化不大..... | 12 |
| 5. 硫酸进出口：国际价格上升，进口量同比下降，出口量同比上升 | 13 |
| 三、国际市场情况..... | 14 |
| 1. 国际磷肥市场 | 14 |
| 2. 国际硫市场 | 15 |
| 四、行业面临的问题..... | 15 |
| 1. 产能过剩 但产量并不过剩 | 15 |

| | |
|------------------------------|-----------|
| 2. 国际竞争越来越激烈 | 16 |
| 3. 能源提价抬高磷肥成本 | 16 |
| 4. 原料硫资源保障能力不强 企业经营风险增加..... | 17 |
| 5. 环保压力巨大 | 17 |
| 五、趋势分析..... | 18 |
| 1. 八月是磷肥市场的重要节点 | 18 |
| 2. 投资速度放缓，产能进入平台期 | 18 |
| 3. 新型肥料成行业发展热点 | 19 |

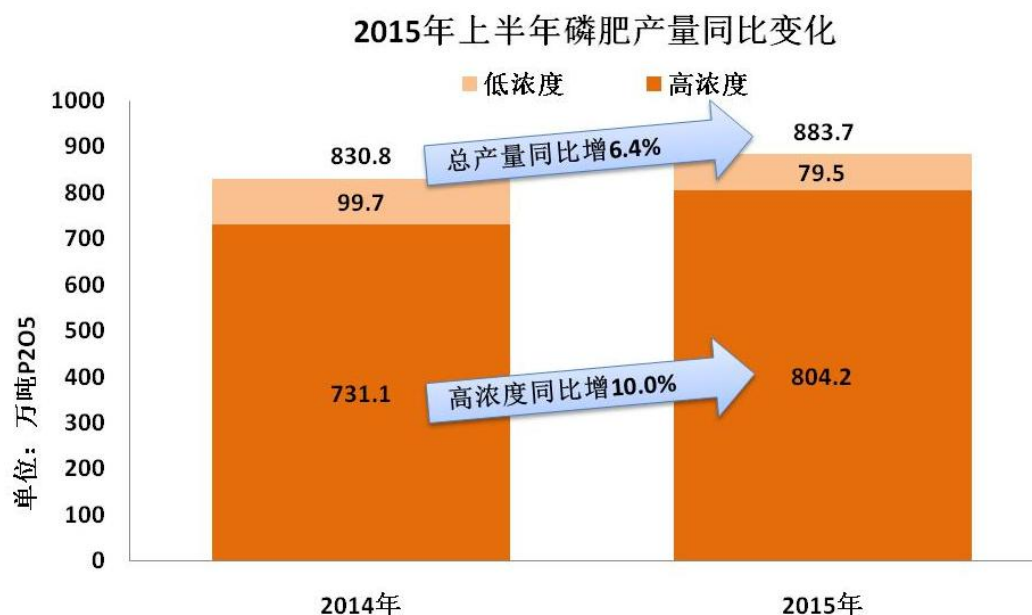
2015 年上半年磷复肥行业整体运行平稳，产量、出口量同比上升，行业产能利用率达到 71%；国内需求稳中有升，国际市场需求良好，价格坚挺，行业效益低位提升，但磷肥行业主营业务利润率仍仅有 2.0%。硫酸产量、价格同比上升；硫磺价格波动空间收窄，市场逐步回归理性。

一、磷肥行业

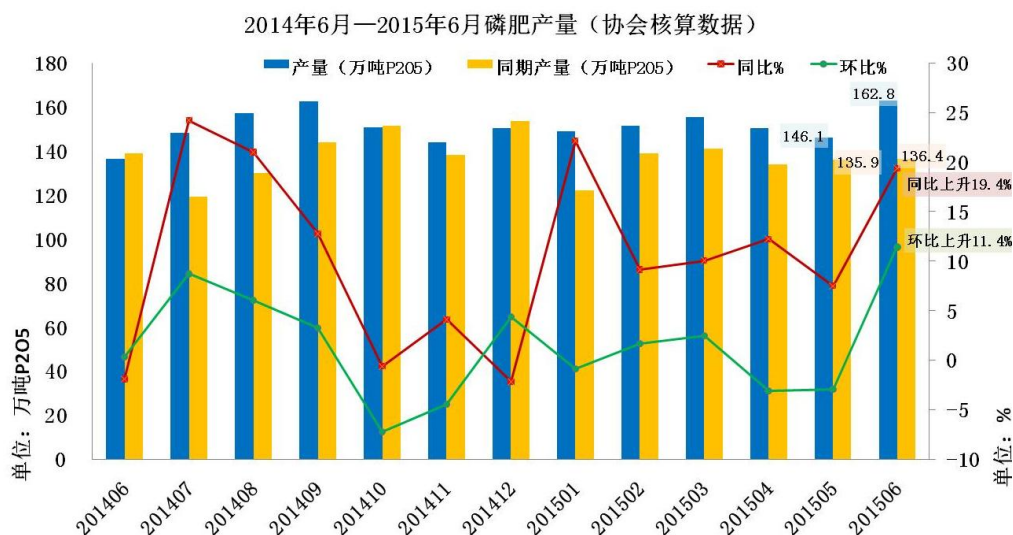
春耕结束后，国内市场进入淡季，但出口势头良好，6 月份磷肥企业继续保持高开工率，市场价格稳定。

1. 磷肥产量

据协会统计测算，2015 年 1-6 月全国磷肥总产量 883.7 万吨 P_2O_5 ，同比上升 6.4%；其中高浓度磷肥产量 804.2 万吨 P_2O_5 ，同比上升 10.0%。



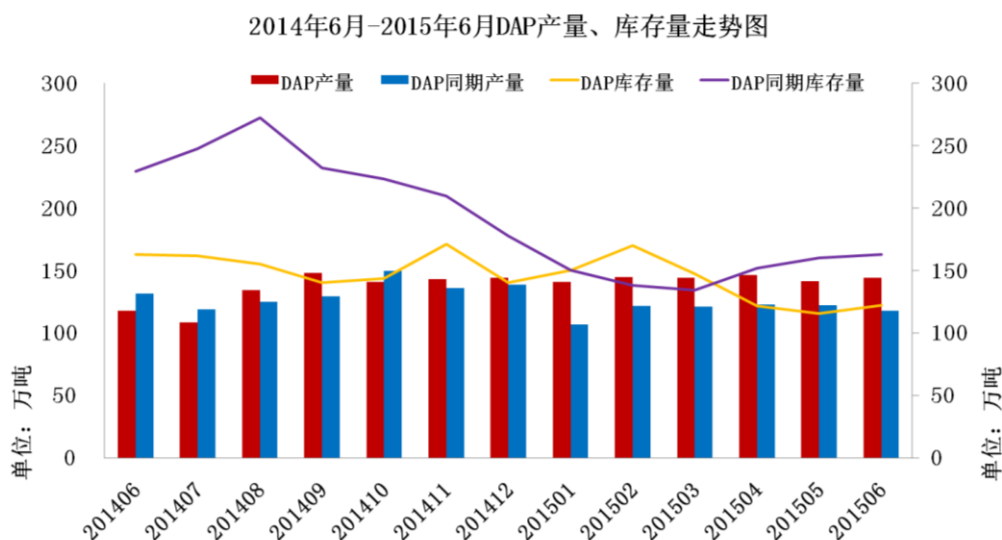
2015 年 6 月份全国磷肥产量 162.8 万吨 P_2O_5 ，同比上升 19.4%，环比上升 11.4%；其中高浓度磷肥产量 148.1 万吨 P_2O_5 ，同比上升 23.4%，环比上升 11.4%。



据国家统计局数据，2015年1-6月全国磷肥总产量956.4万吨 P_2O_5 ，同比上升12.8%。

2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 上半年产能发挥率 88%



上半年，磷酸二铵国内需求稳定，出口订单充裕，价格平稳，企业生产积极性提高，产能发挥率达到88%；产销良好，上半年累计产销比99.1%。受四川等地装置产能释放和部分一铵装置改产二铵的影响，贵州瓮福、贵州开磷和湖北宜化三家企业二铵产量同比增幅均超过20%，增量超过20万

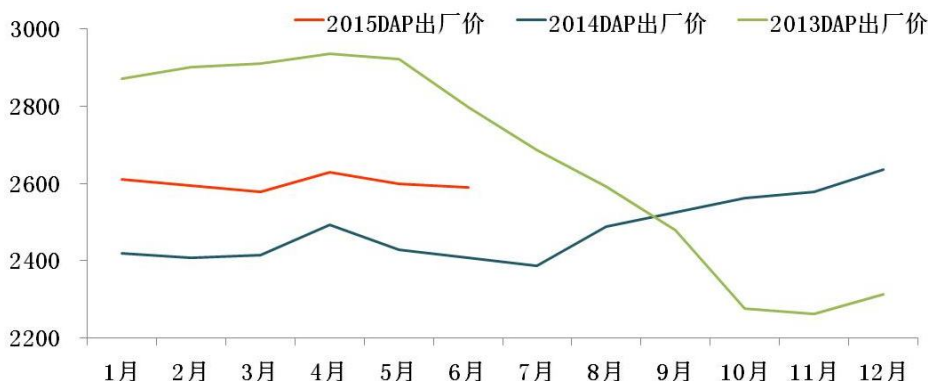
吨。

上半年磷酸二铵产销存情况如下表所示：

| | 6月(万吨) | 环比(%) | 同比(%) | 1-6月(万吨) | 同比(%) |
|-----|--------|-------|-------|----------|-------|
| 产量 | 144.2 | 2.1 | 22.3 | 853.5 | 17.0 |
| 销量 | 137.9 | -13.1 | 19.5 | 846.1 | 17.1 |
| 库存量 | 121.9 | 5.4 | -25.1 | -- | -- |

据协会统计，2015年上半年DAP（各种养分）平均出厂结算价为2595元/吨，同比上升175元/吨；6月份DAP（各种养分）平均出厂结算价为2589元/吨，环比下降9元/吨，同比上升182元/吨。

近三年DAP平均出厂结算价（各种养分）走势如下：

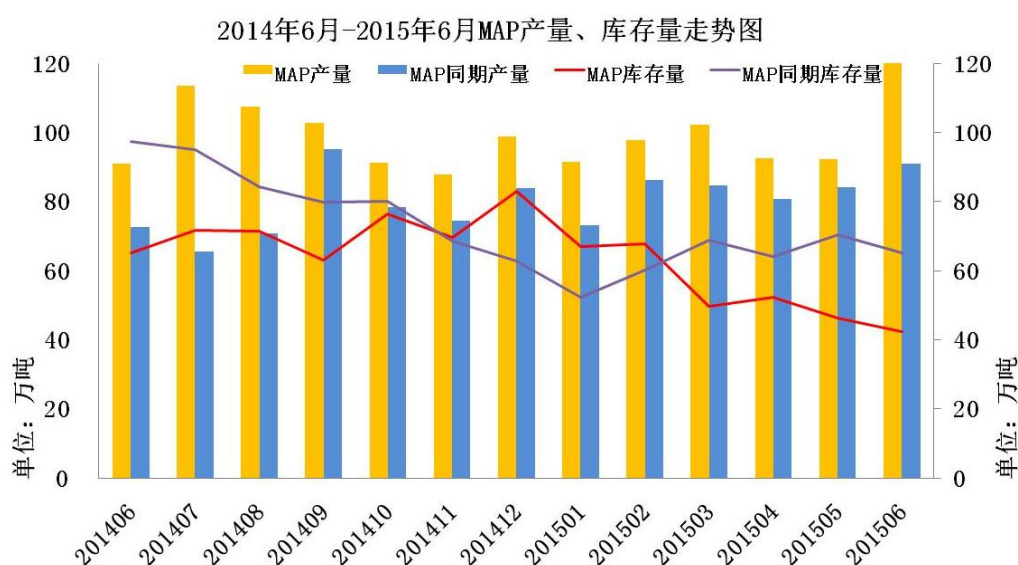


7月末，磷酸二铵市场继续延续上半年的平稳走势，企业出口订单充足，可执行至8月份，出口价在465美元/吨fob左右。尽管离秋季备肥还有一段时间，但考虑到出口形势良好，部分贸易商担心国内秋季市场启动后，价格会有所提高，打算提前采购，市场询价增多。7月末，国内64%磷酸二铵出厂报价2650-2750元/吨，环比持平。

虽然目前二铵价格坚挺，国际市场需求良好，但后期市场仍存不确定性。一是气候原因，据国家气象局预测，2015年厄尔尼诺呈显著增强趋势，厄尔尼诺会造成环太平洋地区气候异常变化，印尼、澳大利亚和巴西等地

会干旱少雨，而南美沿岸的秘鲁、厄瓜多尔等地也会受到影响。对我国来说，也有可能可能会出现“南涝北旱”的现象。极端天气的出现，势必减少全球化肥需求。二是印度前期已经进口大量二铵，数据显示，印度4-7月累计进口磷酸二铵320万吨，库存已达到一定水平，尽管预计今年进口量会在去年380万吨的基础上有一定增加，但后期仍有降低采购速度的可能。

磷酸一铵 上半年累计产销比 103.9%



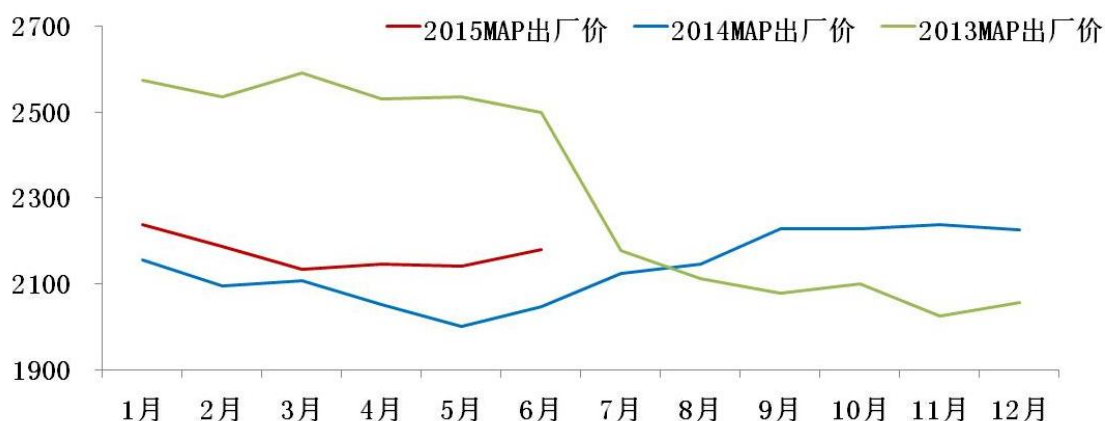
上半年，磷酸一铵企业在国内需求良好，出口需求增加的拉动下，行业整体开工率接近80%，产量增长明显，同比增长14.7%。产销形势乐观，累计产销比103.9%。由于需求强劲，企业开工率提升，上半年湖北地区磷酸一铵产量增幅最为明显，湖北祥云、湖北新洋丰等大型企业产量增加均超过20万吨。6月份下游复混肥企业采购力度加大，企业开工率继续提升。

上半年磷酸一铵产销存情况如下表所示：

| | 6月(万吨) | 环比(%) | 同比(%) | 1-6月(万吨) | 同比(%) |
|-----|--------|-------|-------|----------|-------|
| 产量 | 120.4 | 30.6 | 32.2 | 594.5 | 14.7 |
| 销量 | 123.4 | 12.4 | 27.9 | 617.4 | 24.3 |
| 库存量 | 42.3 | -8.6 | -35.0 | -- | -- |

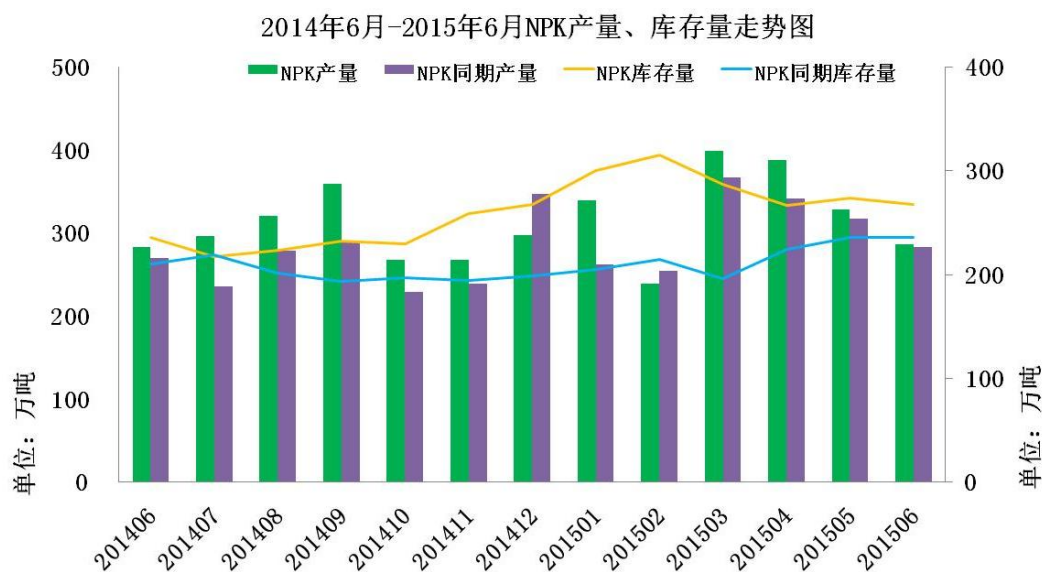
据协会统计，2015年上半年 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2205 元/吨，同比上升 155 元/吨；6 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2179 元/吨，环比上升 39 元/吨，同比上升 132 元/吨。

近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



7 月份，下游复混肥企业采购力度加大，，市场小幅回暖。55%粉状磷酸一铵出厂价在 2100-2200 元/吨，低端报价环比持平，高端报价环比上升 50 元/吨。

三元复混肥 前十名企业产量同比增 16.0%



上半年，复混肥行业产销良好，产量、销量同比增加，累计产销比 98.0%。为降低成本，大型企业继续加大全国布局的步伐，在主要消费地

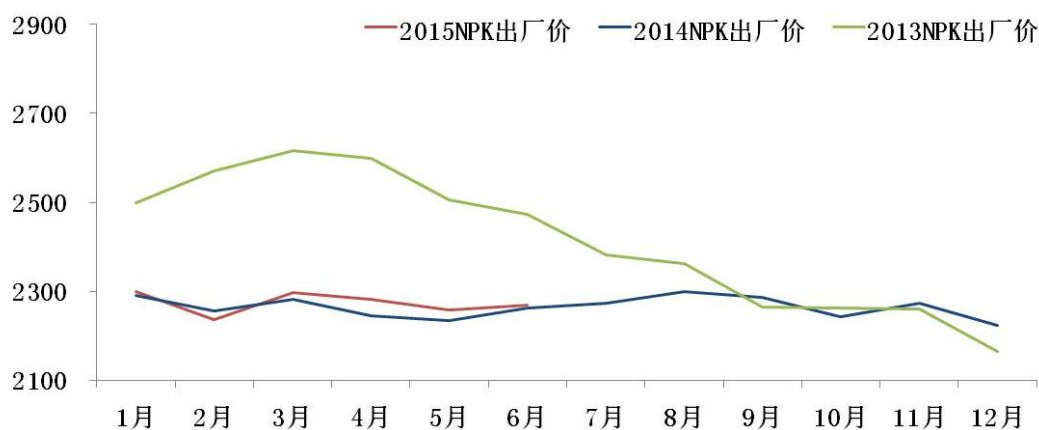
区新建装置，同时也挤占部分中小企业的市场，促进复混肥料行业产业集中度的提升。上半年协会统计的 58 家企业中，前十名企业产量合计 1135.2 万吨，同比上升 16.0%；占总产量的 57.4%，同比提升了 4.9 个百分点。而其余 48 家企业产量合计 843.7 万吨，同比下降 4.6%。龙头企业产能扩张迅速，金正大、新洋丰和史丹利产量同比增幅在 10-25%。。

上半年三元复混肥产销存情况如下表所示：

| | 6 月 (万吨) | 环比 (%) | 同比 (%) | 1-6 月 (万吨) | 同比 (%) |
|-----|----------|--------|--------|------------|--------|
| 产量 | 286.1 | -12.8 | 1.2 | 1978.8 | 6.3 |
| 销量 | 290.2 | -7.9 | 0.3 | 1940.1 | 7.3 |
| 库存量 | 267.6 | -2.1 | 13.6 | -- | -- |

据协会统计，2015 年上半年 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2270 元/吨，同比上升 18 元/吨；6 月份 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2269 元/吨，环比上升 10 元/吨，同比上升 6 元/吨。

近三年 NPK 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



上半年复混肥的价格呈小幅上升的走势，其主要原因在原料价格的上涨。7 月末，尿素出厂报价 1700 元/吨，55%粉状一铵报价 2100-2200 元/吨，60%氯化钾报价 2000 元/吨，较年初价格分别上涨 300 元/吨、150 元/吨和 300 元，成本的上升，推动了价格的上涨。7 月末，45%氨基复混肥价

价格在 1900-2050 元/吨，环比上升 50 元/吨，45%硫基复混肥价格在 2300 元/吨，环比持平。

3. 进出口情况

据海关统计数据显示，2015 年上半年进口各种磷复肥 14.9 万吨 P_2O_5 ，同比下降 27.5%；出口各种磷复肥 236.1 万吨 P_2O_5 ，同比上升 90.8%；净出口各种磷复肥 221.2 万吨 P_2O_5 ，同比上升 114.4%，占磷肥总产量的 12.9%。

表 2015 年 6 月份主要产品进出口情况

单位：万吨，美元/吨，%

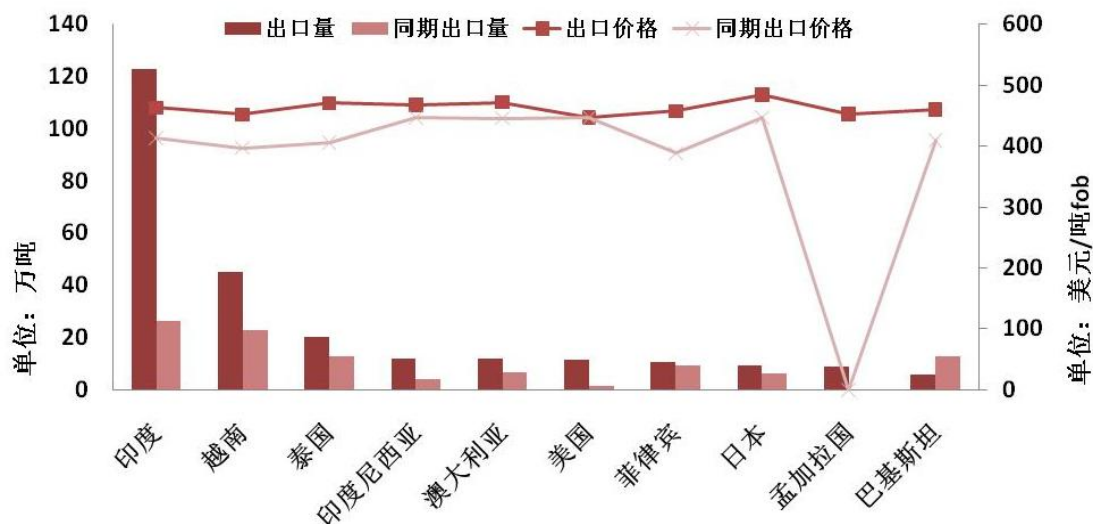
| | 产品 | 数量 | | | 价格 | | |
|--------|-----|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 本月 | 累计 | 同比% | 本月 | 累计 | 同比% |
| 进 口 | 硫磺 | 82.3 | 524.1 | 7.1 | 146.0 | 157.2 | 2.6 |
| | 硫酸 | 10.3 | 56.8 | -21.1 | 47.2 | 49.1 | 58.9 |
| | NPK | 17.6 | 67.6 | 26.8 | 531.7 | 574.2 | -2.7 |
| | KCL | 43.7 | 379.9 | -1.8 | 321.0 | 313.6 | -2.2 |
| 出 口 | DAP | 70.1 | 282.3 | 121.9 | 463.2 | 462.6 | 11.4 |
| | MAP | 21.8 | 139.2 | 133.6 | 415.6 | 423.3 | -0.5 |
| | NP | 4.8 | 51.9 | 133.9 | 274.0 | 298.4 | 9.4 |
| | TSP | 13.9 | 46.1 | -6.6 | 305.6 | 311.3 | -16.5 |
| | SSP | 9.8 | 41.2 | -18.5 | 225.6 | 219.7 | 5.9 |

*数据来源：中国海关总署

上半年，在出口政策宽松和国际市场需求良好的助力下，主要磷肥品种磷酸一铵、磷酸二铵和氮磷二元肥的出口数量增加，价格持平或小幅上涨。我国磷酸二铵主要出口市场依然是印度和东南亚地区，上半年出口前五的国家依次是印度（123.1 万吨，同比上升 370.7%）、越南（44.9 万吨，同比上升 95.6%）、泰国（20.3 万吨，同比上升 56.0%）、印度尼西亚（12.1

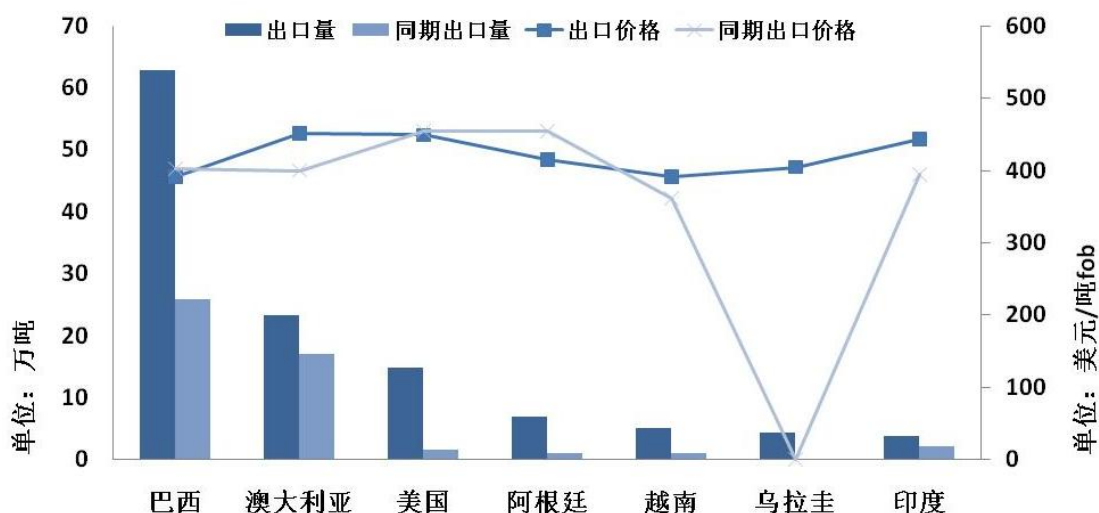
万吨，同比上升 208.4%) 和澳大利亚 (11.9 万吨，同比上升 75.7%)，此外，还往美国出口了 11.4 万吨，同比上升 649.0%。但出口到巴基斯坦的数量减少。

2015年上半年磷酸二铵出口情况



上半年磷酸一铵出口量增幅较大。出口前三国家依次是巴西 (62.9 万吨，同比上升 142.3%)、澳大利亚 (23.3 万吨，同比上升 36.8%) 和美国 (14.8 万吨，同比上升 795.4%)。

2015年上半年磷酸一铵出口情况



4. 其它相关产品生产情况

| 名称 | 1-6月产量(万吨) | 同期产量(万吨) | 同比(%) |
|-----------------|------------|----------|-------|
| 硫铁矿(折含S 35%) | 807.2 | 825.8 | -2.3 |
| 磷矿石(折含P2O5 30%) | 6629.8 | 6074.6 | 9.1 |
| 合成氨(无水氨) | 2881.2 | 2840.3 | 1.4 |
| 化肥总计(折纯) | 3705.8 | 3480.2 | 6.5 |
| 氮肥(折含N 100%) | 2432.3 | 2345.3 | 3.7 |
| 尿素(折含N 100%) | 1679.9 | 1583.7 | 6.1 |
| 钾肥(折含K2O 100%) | 281.3 | 253.3 | 11.1 |

*数据来源：统计局

5. 固定资产投资情况

据统计局数据，2015年上半年磷复肥行业实际完成投资283.4亿元，同比上升5.3%，其中磷肥行业实际完成投资29.5亿元，同比下降10.1%，降幅明显。

2015年上半年固定资产投资情况如下表所示：

| | 实际完成投资 (亿元) | 同比 (%) | 施工项目 (个) | 同比 (%) | 新开项目 (个) | 同比 (%) | 竣工项目 (个) | 同比 (%) |
|-----|----------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| 磷复肥 | 283.4 | 5.3 | 467 | -5.8 | 282 | 3.7 | 160 | -2.4 |
| 磷肥 | 29.5 | -10.1 | 76 | 4.1 | 48 | 23.1 | 24 | 26.3 |
| 复混肥 | 253.9 | 7.4 | 391 | -7.6 | 234 | 0.4 | 136 | -6.2 |

6. 经济效益情况

据统计局数据，2015年上半年磷复肥行业主营业务利润率为4.3%，同比上升0.3个百分点；其中磷肥行业为2.0%，同比上升0.9个百分点。

2015 年上半年磷复肥行业效益情况如下表所示：

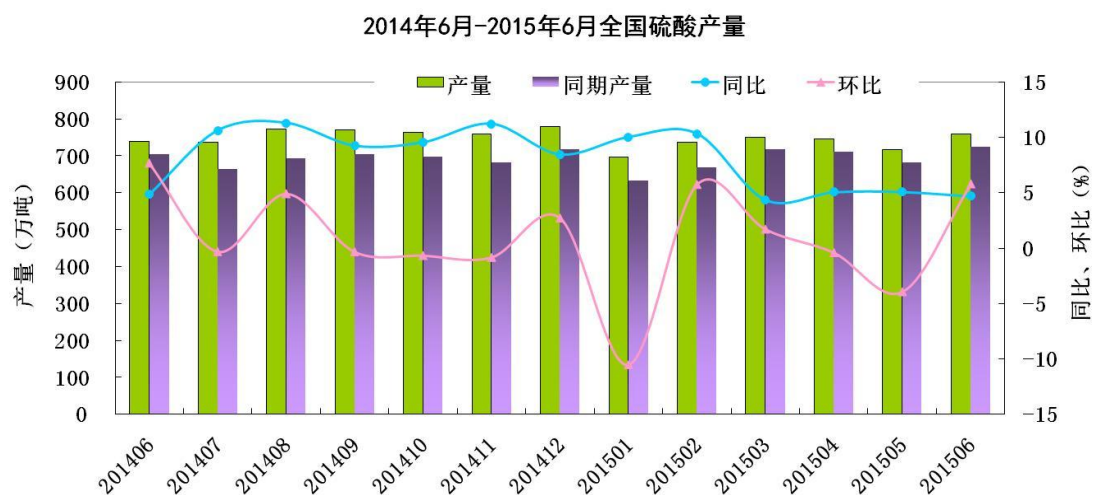
| | 企业数 (个) | 主营业务收入 (亿元) | 同比 (%) | 利润 (亿元) | 同比 (%) | 亏损企 业数 (个) | 同比 (个) | 亏损企业 亏损额 (亿元) | 同比 (%) |
|-----|------------|----------------|-----------|------------|-----------|------------------|-----------|---------------------|-----------|
| 磷复肥 | 1413 | 2739.4 | 12.5 | 116.5 | 45.6 | 168 | -16 | 11.7 | -47.5 |
| 磷肥 | 217 | 516.3 | 16.1 | 10.1 | 123.7 | 52 | 6 | 2.6 | -55.1 |
| 复混肥 | 1196 | 2223.0 | 11.7 | 106.4 | 40.9 | 116 | -22 | 9.1 | -44.8 |

二、硫酸行业

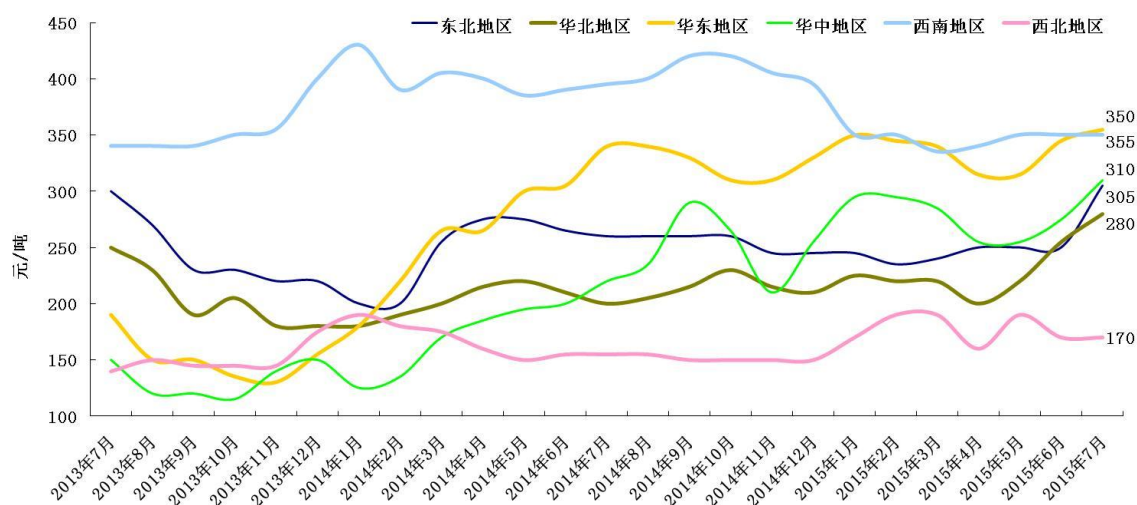
上半年硫酸行业运行稳定，产量同比增加，价格小幅上涨；硫磺进口量上升，进口价格低位维稳。

1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，2015 年上半年全国硫酸产量 4392.5 万吨，同比增长 5.5%；6 月份全国硫酸产量 758.8 万吨，环比上升 5.8%，同比上升 4.7%。



2. 硫酸市场：价格探底回升 市场淡稳



上半年，硫酸价格前三月走势稳定，3月末开始下滑，4月中旬时全国硫酸均价下降至290元/吨，较年初下滑了35元/吨，而后，硫酸价格开始攀升，7月底时全国均价达到329元/吨，较年初小涨4元/吨，较4月中旬的最低点上涨39元/吨。

磷肥价格坚挺是支撑硫酸价格从底部回升的主要原因，另外，其它化工行业对硫酸需求相对稳定，也是保证硫酸行业运行平稳的基础。但由于硫酸下游多数行业因产能过剩而导致效益不佳，再加上硫酸行业本身的产能过剩，导致硫酸价格上涨空间有限。

3. 硫磺市场：价格下行 成交清淡

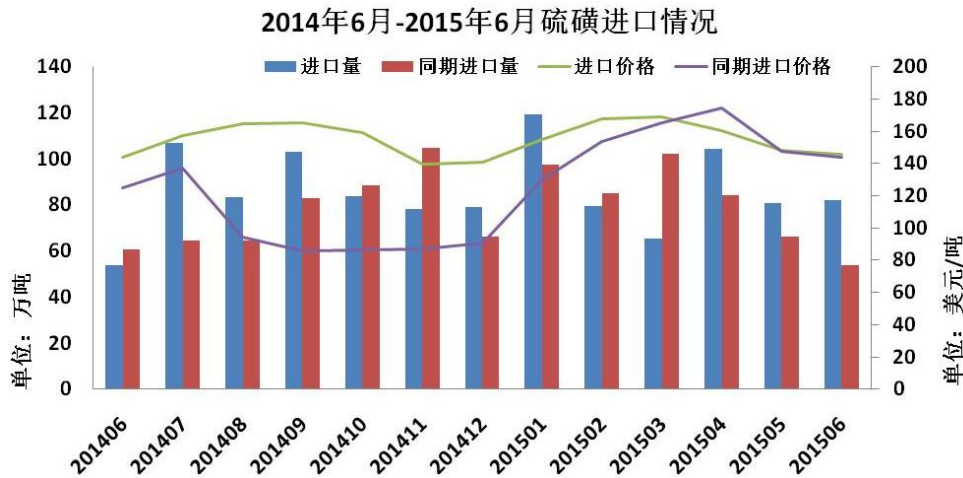
上半年硫磺市场走势疲软。年初进口颗粒硫磺价格在186美元/吨cfr，4月中旬时下滑至160美元/吨cfr的上半年低点，之后缓慢上行，但工厂拿货谨慎，上行压力较大，至7月末，进口颗粒硫磺价格在169美元/吨cfr。7月末港口库存量85万吨，环比下降9万吨。

7月末，国内硫磺市场买卖双方继续僵持。贸易商手中货源成本较高，再加上国际市场价格上扬，因此不愿意低价出货。而大型磷肥工厂库存充

足，购买意愿不强，小工厂采购量有限，需求支撑不足。

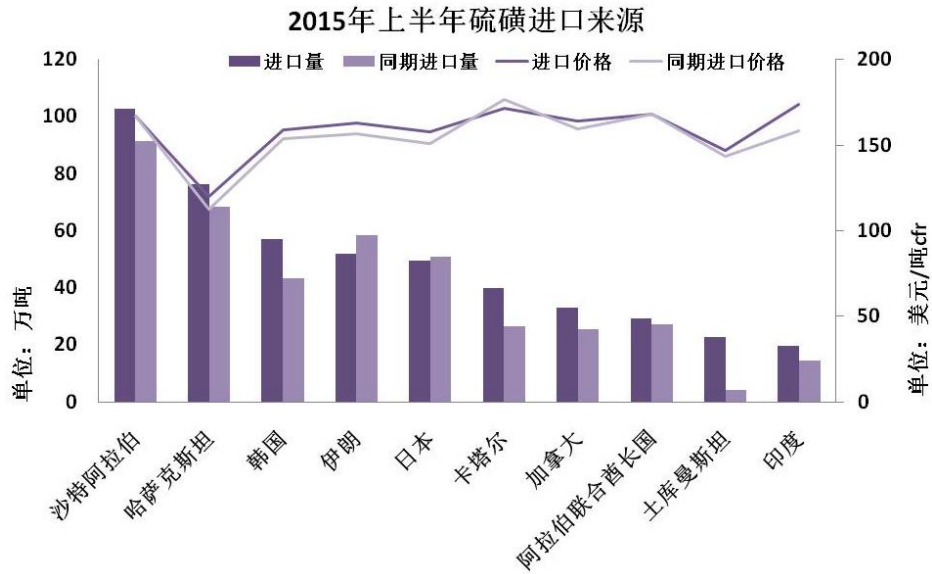


4. 硫磺进口：进口量同比上升、进口价格同比变化不大

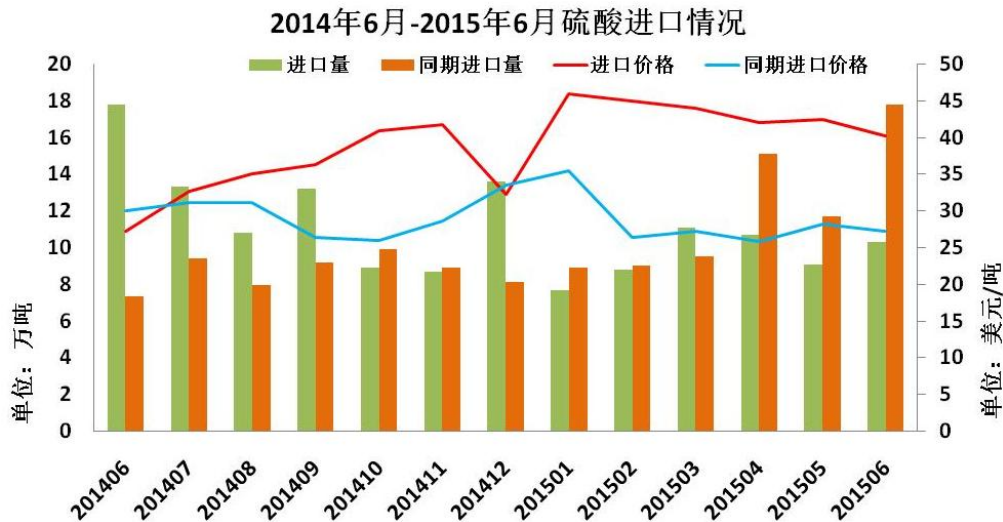


2015 年上半年累计进口硫磺 524.1 万吨，同比上升 7.1%；平均进口价格 157.2 美元/吨，同比上升 2.6%。6 月份进口硫磺 82.3 万吨，环比上升 1.6%，同比上升 53.3%；平均进口价格 146.0 美元/吨，环比下降 1.6%，同比上升 1.5%。

从硫磺进口来源看，最大的来源地依然在 中东、中亚和日韩，前三名进口国家依次是沙特、哈萨克斯坦和韩国。



5. 硫酸进出口：国际价格上升，进口量同比下降，出口量同比上升



2015年上半年累计进口硫酸56.8万吨，同比下降21.1%；平均进口价格49.1美元/吨，同比上升74.7%；剔除高价硫酸后，平均进口价格43.1美元/吨，同比上升57.9%。

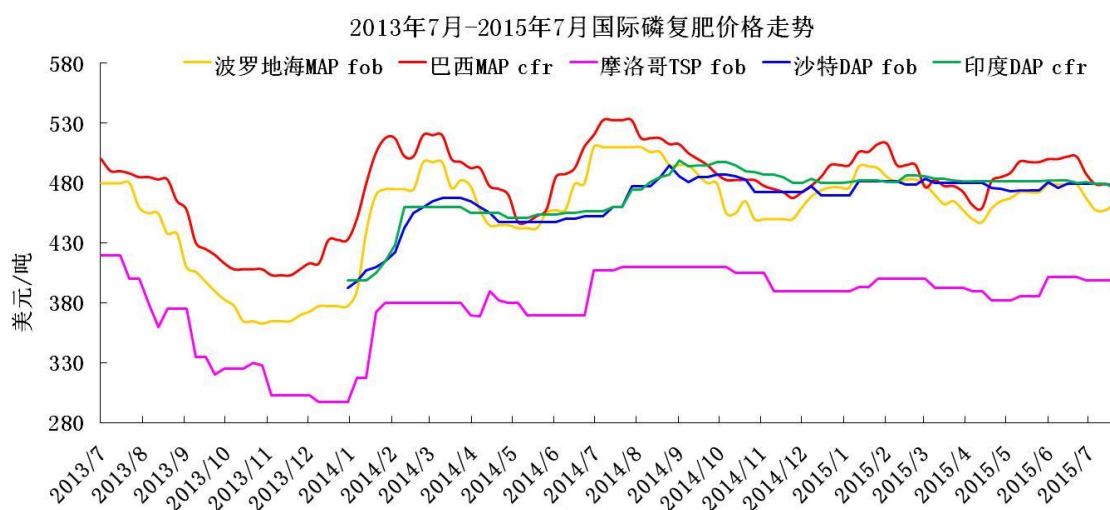
上半年硫酸的出口成为行业的一大亮点。在我国硫酸行业发展的历史中，经历了产能不足，从日韩引进硫酸的坎坷过程，也经历了自身产能高速发展的艰辛过程，如今，在产能过剩，市场饱和，效益下滑的困境中，部分企业开始尝试出口，寻求新的出路。据海关数据，上半年累计出口硫酸11.5万吨，同比增幅达到1178.5%。从出口流向看，印度、墨西哥、马

来西亚和越南是我国最大的硫酸出口地，占硫酸总出口量的比例分别为69.5%、16.5%、7.6%和4.4%。而从我国国内硫酸出口港口来看，南京海关是我国最大的硫酸出口港，上半年从南京海关出口硫酸10.8万吨，占硫酸总出口量的93.6%。

三、国际市场情况

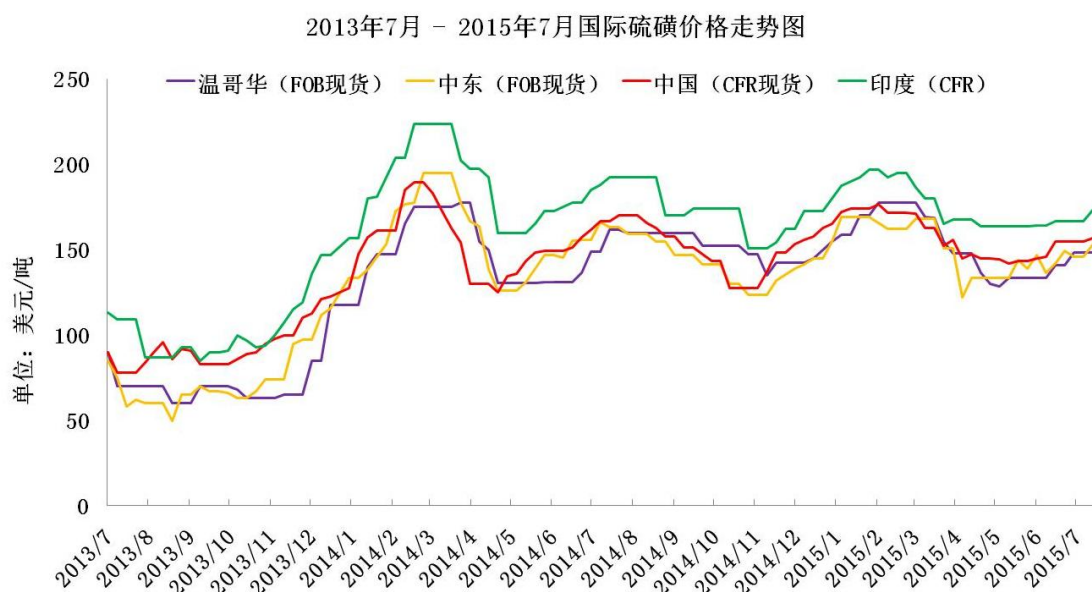
1. 国际磷肥市场

上半年国际磷肥市场价格坚挺，交投活跃，印度、东南亚和拉美市场的需求基本与预期相符。7月份除拉美市场价格有所下调外，其余地区市场稳定，价格平稳。7月末，巴西一铵到岸价下滑至475-480美元/吨，环比下降23美元/吨，尽管价格下调，但买卖双方分歧较大，交投清淡；印度二铵到岸价在475-477美元/吨，环比下调5美元/吨；沙特二铵离岸价在470-485美元/吨，环比持平；中国二铵离岸价在463-467美元/吨，环比下调2美元/吨。7月末美国海湾到中国海运费在24-28美元/吨，环比持平。



2. 国际硫磺市场

上半年国际硫磺市场走势疲软，硫磺价格从年初的最高点降至4月份的低点后，缓慢回调，整体呈现出低位维稳的走势。7月份国际硫磺价格小幅上探，月初卡塔尔 Tasweeq 和阿联酋 Adnoc 对硫磺的报价分别在 149 美元/吨 fob 和 150 美元/吨 fob，环比有 5 美元/吨的涨幅。7月底，中东现货硫磺离岸价在 150-156 美元/吨，环比上升 8 美元/吨。中国进口硫磺到岸价在 145-169 美元/吨，低端报价环比持平，高端报价环比小涨 4 美元/吨。Saudi Aramco 8 月份硫磺报价提升至 150-152 美元/吨 fob，折合中国到岸价在 170 美元/吨以上。7 月底中东到中国海运费在 12-13 美元/吨，环比持平。



四、行业面临的问题

1. 产能过剩 但产量并不过剩

据中国磷复肥工业协会统计，截至 2014 年底，中国磷复肥总产能 2350 万吨 P2O5。而中国农业发展研究报告数据显示，从 2005 年至今我国磷肥实际消费量一直保持在 1100-1200 万吨 P2O5，2014 年的磷肥实际消费量

为 1147 万吨 P2O5；考虑到 2014 年我国净出口磷复肥 375 万吨 P2O5，按此计算，我国过剩产能为 828 万吨 P2O5，占总产能的 35.2%。

但我国磷肥产量并不过剩，2014 年磷肥总产量为 1670 万吨 P2O5，国内需求量和净出口量总和为 1522 万吨 P2O5，再加上合理的库存，我国磷肥产需基本平衡。

2. 国际竞争越来越激烈

据 IFA 提供数据，2014 年国际磷酸总供应量在 4671 万吨 P2O5，总需求在 4377 万吨 P2O5，供应过剩 6.3%。而据其预测，未来几年国际磷酸供应过剩将越来越严重。国际市场 85%磷酸用于生产磷肥，磷酸的供需形势基本可以反映磷肥市场的供需形势。

国际磷酸供需形势

单位：万吨 P2O5

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----|------|------|------|------|------|
| 供应量 | 4671 | 4814 | 4933 | 5080 | 5203 |
| 需求量 | 4377 | 4494 | 4583 | 4681 | 4771 |
| 过剩率 | 6% | 7% | 7% | 8% | 8% |

我国磷肥出口已经占据国际市场重要的位置，2014 年成为磷酸二铵世界第一出口大国，磷酸一铵世界第二出口大国。2015 年我国出口窗口期取消，改为全年统一征收 100 元/吨的从量关税，宽松的关税政策部分缓解了我国过剩的产能，但同时也增加了国际市场对国内市场的影响权重。特别是在国内用肥淡季，一旦国际市场表现疲软，价格下跌的压力将会直接延伸到国内市场。

3. 能源提价抬高磷肥成本

2015 年国家分别对电力和天然气价格进行调整，导致磷肥成本上升。

据测算，生产磷铵的耗电量为 110-130 千瓦时/吨，按照各地化肥用电价格平均涨幅 0.1 元/千瓦时计算，磷铵生产过程中成本要增加 11-13 元/吨。电价上调除了会增加磷铵自身的生产成本外，也会增加其的主要原料合成氨的成本，生产吨合成氨需耗电 1500 千瓦时左右，即成本增加 150 元/吨左右，生产吨磷酸一铵需 150kg 合成氨，生产吨磷酸二铵需 220kg/吨。综合测算，电价每上涨 0.1 元/千瓦时，磷酸一铵成本增加 30-40 元/吨，磷酸二铵成本增加 45-50 元/吨。

尽管目前利用天然气生产合成氨的企业尚处在过渡期内，用气价格还未调整，但过渡期后，天然气价格的上升同样也会导致磷肥成本的上升。生产吨合成氨需要天然气 850-900 立方米，若按照全国合成氨厂使用天然气价格平均涨幅 0.2 元/吨计算，合成氨成本增加 170-180 元/吨，进而导致磷酸一铵成本增加 26-31 元/吨，磷酸二铵成本增加 38-40 元/吨。

4. 原料硫资源保障能力不强 企业经营风险增加

硫磺是磷肥生产的主要硫素原料之一，我国每年进口量达千万吨，占世界贸易量的三分之一；加上进口有色金属带来的硫和进口的硫酸，我国硫资源的对外依存度高达 50%。我国硫磺主要从西亚、中亚、前苏联地区和日韩进口，近年来硫磺价格的频繁涨跌严重增加了我国磷复肥企业的经营风险，使企业难以对成本进行有效控制，成为行业盈利瓶颈。

5. 环保压力巨大

磷石膏是磷肥行业产生的最主要的固态副产物，目前我国每年副产磷石膏 7000 万吨左右，累计堆存量超过 3.0 亿吨。而且随着高浓度磷复肥产量的增加，磷石膏的产排量仍呈继续增长的态势。虽然安全处置和综合利用工作已经受到全行业的重视，2014 年磷石膏利用量已经达到当年产量

的 27.2%，大部分磷石膏已经能够采用建设渣场堆存的方式处理，但仍有部分小型企业未建标准渣场而随意堆置，磷石膏处理不当将会严重制约行业的发展。

五、趋势分析

1. 八月是磷肥市场的重要节点

按照惯例，4 月份以后国内春耕用肥结束，直至 8 月底或者 9 月初秋季备肥开始，国内市场一直处于淡季阶段，为了缓解常年出口、季节性消费的矛盾，这段时间企业以出口为主。从目前的情况来看，企业出口情况尚可，出口订单可执行至 8 月中旬，需求暂时稳定；原材料硫磺价格平稳，支撑磷肥价格暂时走稳。但主要需求市场印度前期进口较多，库存高位，后期将降低采购速度。总之，八月份将或成为磷肥市场的一个重要节点，如果国际市场价格稳定，需求良好，使得国内磷肥企业可以较舒适的渡过淡季，8 月过后随着国内市场重新启动，磷肥市场将继续保持稳定走势。

2. 投资速度放缓，产能进入平台期

2015 年上半年，磷肥行业实际完成投资 29.5 亿元，同比下降 10.1%。磷肥行业在经历了多年高速发展后，产能已经严重过剩，行业进入转型升级、淘汰落后产能的阶段，投资速度放缓，新增产能减少。

据协会统计，2014 年底磷肥总产能在 2350 万吨 P2O₅，预计到“十三五”末，磷肥总产能将控制在 2400 万吨/年以下。部分能耗、物耗高，管理水平差，存在安全和环保隐患的企业将逐渐被市场淘汰。磷肥总产能将进入平台期。

3. 新型肥料成行业发展热点

近年来新型肥料作为行业转型升级的方向之一，呈现出良好的发展势头。新型肥料主要包括控缓释新型肥料、水溶性肥料、硝基复混肥料、复合微生物肥料、生物有机肥料等，这些产品大多可有效调节土壤酸碱度、改良土壤结构、改善土壤理化性质、生物化学性质。发展新型肥料，符合农业生产高产、优质、低耗和高效的方向发展。

中国磷复肥工业协会

中国硫酸工业协会

信息部：王莹 廖康程

2015. 7. 30